

### 换手率创纪录 ETF放出巨量下挫

受大盘大幅调整影响,沪深两市基指均创下此轮反弹以来最大单日跌幅。其中,上证基指下跌4.56%,报收于4449.85点。5只ETF均放量下跌,其中,50ETF下跌4.72%,成交金额高达44.44亿元,换手率飙升至18.62%;180ETF下跌5.17%,成交金额为4.09亿元,换手率同样激增至17.09%。值得注意的是,50ETF与180ETF昨日成交金额与换手率创下两只基金上市以来的最大值。此外,红利ETF下跌4.52%,成交金额和换手率均比前期有所增加。深100ETF昨日跌幅最大,下跌5.32%,换手率为19.43%,相比前期10%以内的换手率大幅提升。中小板ETF下跌4.91%,其成交量与换手率均与前期持平。

快报记者 吴晓婧

### 安心成长混基 配置基金收益冠军

今年上半年市场爆出了数只基金黑马,国联安精选股基位居其一。在主题轮动的背景下,国联安精选踏准节拍并及时提高仓位,最终获益匪浅。日前,国联安旗下基金再次迎来业绩升级。截至7月22日,旗下安心成长混合基金不仅成为10大累计净值达到历史最高点的基金之一,也荣为保守配置型基金收益冠军。据悉,国联安基金旗下第八只产品主题驱动股基正通过国联安直销中心、建行、工行、农行、招行、浦发、中信银行、华夏银行、国泰君安等发售。该基金主要把握中国经济结构转型升级带来的主题投资机会,当前,消费升级、新农村建设、新能源等将直接受益于中国经济结构转型。

据《厦门商报》

### 众多基金公司 牛年热衷公益活动

进入牛年以来,热衷公益活动的基金公司络绎不绝,而在汇添富、光大保德信、招商基金、大成基金等众多公司关注的焦点中,儿童和环境更是成为两大关键词。2009年7月,继“汇添富怒江两岸助学计划2008”之后,汇添富基金与第一财经联手打造的“河流与孩子”公益助学项目再启程,此行将从怒江流域北上,进入位于长江上游的金沙江流域,该流域流经的四川汉旺、美姑等地将成为河流与孩子项目本季落地的核心地区。与之相比,更多的基金公司选择推广电子账单的方式推行环保主义。其中,汇添富利用因持有人取消纸质对账单而节省的资金为添富小学购置了儿童经典图书和文具书。

快报记者 王慧娟

# 日赚数亿 中建上市基金数钱

中国建筑IPO引发了基金的扎堆申购热潮。昨天,中国建筑上市首日,涨幅56%,参与打新的基金公司单日浮盈最多的超过4亿元。

据中国建筑7月24日公告显示,中国建筑本次网下发行有524家配售对象进行了有效申购,国内公募基金、基金公司管理的企业年金和社保基金达262家,占比高达5成。60家基金公司中,有46家参与了网下申购,其中,华夏、博时、易方达、嘉实、南方基金及华安基金等公司。

按昨日中国建筑6.53元的收盘价计算,参与打新的基金中,以华夏系收益最多。华夏此次动用了旗下25只基金产品(含年金、专户和社保基金)参与新股认购,共获配1.89亿股,浮盈达4.44亿元。此外,博时旗下18只基金共获配1.35亿

股,浮盈3.17亿元;南方系23只基金获配1.11亿股,浮盈2.62亿元。嘉实系20只基金获配9825万股,浮盈2.3亿元。

而参照二季报基金规模数据,此次在参与打新的基金中,规模最大的南方避险从中国建筑上市首日取得了0.89亿元的收益,每份额盈利约0.019元。规模最大的社保基金——博时旗下的全国社保基金501组合,单日浮盈0.81亿元。但需要指出的是,由于基金网下申购新股需锁定三个月,因此目前数字暂皆为账面盈利。

另外,此前几日常有多只债券基金公告限制大额申购,防止大资金利用债基在打新股时套利,从而摊薄基金持有人收益。昨日中国建筑上市,套利机会解除,债基遂相继公告重新恢复正常申购。

见习记者 朱宇琛

## 108家企业递交了创业板上市申请 基金:创业板对资金分流有限

26日是证监会受理创业板发行上市申请材料首日,截至当日下午5点,共有38家保荐机构推荐的108家企业递交了创业板上市申请。备受关注的创业板,终于对中小企业敞开了大门。对于投资者担心的资金分流问题,基金公司纷纷表示,创业板IPO有利于建立多层次资本市场体系,同时,创业板的推出对资金分流作用有限。

大成基金认为,创业板的推出不会对主板市场资金形成分流作用。按照创业板上市公司平均每家融资额度大约1亿元算,和主板动辄十几亿的融资金额不可同日而语,首批上市的38家创业板公司总融资规模仅相当于中国建筑的四分之一。而且,相对于目前股市2000亿的日常交易量,创业板融资的分流作用也不明显。

即将于8月4日公开募集的鹏华精选成长拟任基金经理表示,创业板的推出将成为成长型投资开辟新的渠道,但在个股的选择上,将对管理人提出更高的要求。程世杰认为,盈利能力是公司成长潜力的体现,上市公司能否将自身优势转化为不断释放的盈利能力是其持续成长性的主要标志。“中国目前

大概有四千万到五千万家中小企业,能进入创业板上市的公司只有区区几十家,所以这些企业一定是优中选优,最具竞争优势的。”程世杰表示,具备良好的持续成长潜力的上市公司是鹏华精选成长最主要的投资目标,这与创业板市场突出成长性的定位不谋而合。他认为,中国经济正处于转型时期,城市化以及产业结构升级和消费结构升级所带来的结构性增长将可能孕育出更多极具成长潜力的企业。

对于创业板可能相对较高的估值水平,程世杰认为这在一定程度上是合理的。拥有高科技含量、高成长性、新经济、新服务、新农业、新材料、新能源和新商业模式等“两高六新”特殊优势支撑的创业板企业,将有望为投资者带来更好的业绩增长预期,相应地反映在估值水平上也将有一定的抬升。“创业板可能较高的估值水平并不是价格与价值的偏离,相反,我认为这恰恰是价格对价值的反映,拥有稳健盈利能力的上市公司向来是投资者的最爱。”程世杰表示。

相应地在投资决策上,大成基金表示,短期来看,创业板的推出对创投概念股和券商股利好,相关交易性机

### 债基净值涨幅 像打了兴奋剂

近期,IP0的重启让债券基金的日出了好彩头。不少基民赫然发现,自己手中以蜗牛速度慢慢爬行的债券基金突然像打了兴奋剂,单日净值涨幅几乎是平日数倍。对此,业内人士认为,除了“打新”带来的回报,可转债市场的反弹也是债基大涨的主要原因。

近期,债基大幅回暖,受益骤然升高,本周一尤为明显。本周一,债基整体涨幅为0.47%,超过了上周整体的平均收益。其中6只债基涨幅逾1%,华商收益增强涨幅最大,1.58%的单日收益是前一周净值涨幅的十倍。招商安心、国投瑞银融华、交银增利、嘉实债券、华富收益涨幅均超过1%。只有两只基金取得负收益。

据《每日经济新闻》

### 7月基金再添500亿入市资金

伴随着今年以来A股市场的强势反弹,新基金发售依然强劲。据统计数据,7月份,加上泰信增强收益债券基金,已有12只基金发布了新基金合同生效公告。其中,指数型基金2只,股票型基金2只,混合型基金4只,债券型基金4只(A、C各算一只)。

从7月新基金的发售数据来看,偏股型基金依然是重中之重,而指数基金更是重中之重。8只偏股型基金中,指数基金虽然只有2只,但这2只

的募集金额合计超过了338亿元,占新基金募集总额近七成。另6只偏股型基金募集总额为91.83亿元,4只债券型基金的募集总额为41.83亿元。

目前,仍有宝盈货币、银华内需精选、友邦华泰行业领先未结束发行,加上已结束募集的信恒红利优势基金,7月新基金募集总额锁定超过500亿元,创下了去年来单月新基金募集金额的新高。

快报记者 徐婧婧

### 下半年股市波动可能会加大

本周三上证综指大跌5%,对此,博时基金认为,A股单边大幅上扬过程中估值变得不再便宜,但在充裕的资金面前,不排除估值可能进一步提升。在亢奋的市场面前,短期宜保持多一分谨慎,对市场未来的走势继续持乐观态度。

博时认为,迟早会到来的宏观调控将是遏制A股上涨的最大风险,但是现在,在经济明确过热和通胀大幅上升之前,总体政策环境仍将维持宽松。目前虽然已有了经济复苏

苗头,但毕竟“还不稳固,尚待观察”,从政府诸多方面的表态看基调还是保增长。我们认为在通胀不超过3%,GDP同比增速仍在10%以内的時候,政策方向仍将是偏宽松的,而上述触发条件我们认为年内很难看到。和上半年相比,预计下半年股市波动性可能会加大,这对正在发行的博时策略这类股票仓位灵活的配置型基金未来投资运作,是比较有利的。

快报记者 吴晓婧

### 三季度是本轮牛市重要时点

日前,诺安灵活配置基金进行了成立以来的第二次分红。谈及对后市的展望,该基金表示,史无前例的全球流动性宽松必然埋藏下了中长期通胀的种子,近期越来越多的人开始关注资产泡沫的问题。由于短期内,外部经济很难有较大改善,在可预见的未来几个月,这种结构性资产泡沫的局面很可能会延续,且不构成政策转向的威胁。

对于本轮A股牛市而言,三季度是一个重要的时点。流

动性推升的估值修复行情在市场整体估值达到历史中值线之后,短期进一步提升的空间有限。同时,经济复苏之后的首次半年度企业业绩披露也将在三季度发布。市场焦点会回到上市公司盈利基本面上来。虽然目前尚难断定市场接下来是否会演绎新一轮业绩推动行情,但在广泛的较为保守的盈利预期环境下,二季度单季盈利超预期的公司还是会占不小的比例。

据《金融时报》

### 基金高仓位做多不忘防御

银河数据显示,位列上半年股票型基金收益率前1/5的基金共有25只,二季报数据显示,该25只基金当季末的平均股票仓位已由上季末的83.03%升至87.28%,其中有8只基金在二季度末将仓位大幅提升至90%以上。

但在25只基金中,仍有8只基金将仓位保持在85%以下,而包括国投瑞银创新成长股票基金、银华价值优选股票基金、国投瑞银成长优选股票基金在内的3只理柏一年期

五星级基金,因为在一季度末就提前将仓位提升至90%以上,经历二季度反弹行情之后,该3只基金又作了小幅减仓,将平均仓位由92.35%降至89.49%,虽然仓位有所下降,但仍高于25只领先基金的平均持仓水平。

国投瑞银成长优选基金经理唐咸德指出,展望后市,市场不排除持续当前的震荡上涨行情,但是风险却在增加,因此第二季度末期在策略上开始逐渐转向防御。

据《证券时报》

封闭式基金昨日行情					开放式基金净值																
代码	名称	收盘	涨跌幅	贴水	代码	名称	单位净值	基金代码	基金名称	单位净值	基金代码	基金名称	单位净值	基金代码	基金名称	单位净值	基金代码	基金名称	单位净值		
500058	基金银丰	0.894	-4.39	-29.83	184688	基金开元	1.095	-4.54	-24.39	420001	天弘弘利	0.6272	420002	天弘弘利	0.6272	420003	天弘弘利	0.6272	420004	天弘弘利	0.6272
184689	基金银丰	0.819	-4.4	-29.53	184692	基金开元	1.061	-4.57	-27.32	150002	大成伏龙	0.715	150003	大成伏龙	0.715	150004	大成伏龙	0.715	150005	大成伏龙	0.715
184693	基金银丰	1.037	-4.26	-29.45	184698	基金开元	1.148	-5.22	-27.03	500006	基金裕兴	1.373	500007	基金裕兴	1.373	500008	基金裕兴	1.373	500009	基金裕兴	1.373
					500038	基金通联	1.135	-4.55	-28.10	500022	基金泰和	0.858	500023	基金泰和	0.858	500024	基金泰和	0.858	500025	基金泰和	0.858
					184691	基金开元	1.178	-4.08	-26.56	184722	基金久泰	0.824	184723	基金久泰	0.824	184724	基金久泰	0.824	184725	基金久泰	0.824
									500001	基金金泰	0.862	500002	基金金泰	0.862	500003	基金金泰	0.862	500004	基金金泰	0.862	